

2017年07月21日

股指期货早报

发展研究中心股指组

联系电话: 020-85598360

空头离场积极 股指有望维持强势
股指期货合约行情数据

行情数据 (成交-手; 持仓-手)

品种	合约	收盘价	涨跌幅(%)	成交	Δ成交	持仓	Δ持仓
IF	IF1707	3747.20	0.84	10047	-4745	6100	-6985
	IF1708	3733.00	0.84	10020	2284	17736	5516
	IF1709	3721.80	0.93	2094	-115	13025	726
	IF1712	3695.00	0.99	400	-27	3264	55
合计				22561	-2603	40125	-688
IH	IH1707	2670.00	0.66	7540	-2073	4591	-4960
	IH1708	2668.60	0.72	7508	1976	11551	3195
	IH1709	2667.80	0.89	1725	108	7458	216
	IH1712	2665.00	0.93	413	100	2773	160
合计				17186	111	26373	-1389
IC	IC1707	6074.00	0.79	7763	-4277	5224	-5205
	IC1708	6013.60	0.66	8084	2411	13451	4213
	IC1709	5961.40	0.76	1444	-353	10276	102
	IC1712	5835.00	0.80	420	-73	2649	12
合计				17711	-2292	31600	-878

股指期货合约基差数据

基差数据 (-点)

品种	合约	交割日	剩余天数	前一日基差	最新基差
IF	IF1707	2017/7/21	1	0	1
	IF1708	2017/8/18	29	10	15
	IF1709	2017/9/15	57	24	26
	IF1712	2017/12/16	149	56	53
IH	IH1707	2017/7/21	1	-5	-5
	IH1708	2017/8/18	29	-1	-3
	IH1709	2017/9/15	57	1	-2
	IH1712	2017/12/16	149	4	0
IC	IC1707	2017/7/21	1	26	25
	IC1708	2017/8/18	29	83	86
	IC1709	2017/9/15	57	138	138
	IC1712	2017/12/16	149	253	264

注: 基差=现货价格-期货价格

财经要闻

国务院近日印发《新一代人工智能发展规划》(简称《规划》)。《规划》提出了六方面的重点任务和一系列保障措施,要求到2020年人工智能总体技术和应用与世界先进水平同步,人工智能核心产业规模超过1500亿元,带动相关产业规模超过1万亿元;到2030年,我国人工智能理论、技术与应用总体达到世界领先水平。

交易提示

今天是IF1707、IH1707、IC1707最后交易日。

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,不保证该信息未经任何更新,也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资,风险自担。未经我司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

股指期货合约净持仓数据

持仓数据 (手)						
品种	前5净持仓	前10净持仓	前20净持仓	前5变动	前10变动	前20变动
IF	-2,522	-2,727	-1,581	-73	281	185
IH	544	278	371	748	469	529
IC	57	-426	-846	152	75	102
			-2,056	827	825	816

注：净持仓=多头持仓-空头持仓，前5净持仓变动为最近一个交易日与上一交易日之差

资金利率变动数据

期限	2017/7/20	2017/7/19	变动 (BP)
银存间质押回购加权利率			
R001	3.29%	3.20%	9.0
R007	3.90%	4.50%	-60.0
上海银行间同业拆放利率 (Shibor)			
O/N_Shibor	2.75%	2.72%	3.1
3M_Shibor	4.26%	4.26%	-0.5

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

[市场表现]

周四沪指低开高走，连升三日续创本轮反弹以来新高。上证综指涨 0.43% 报 3244.86 点，深成指涨 0.69% 报 10366.98 点，创业板指涨 0.23% 报 1688.61 点。两市成交 5032 亿元，上日为 5236 亿元。两融余额终止三连降。截至 7 月 19 日，A 股融资融券余额为 8830.22 亿元，较前一交易日的 8803.87 亿元增加 26.35 亿元。

[行情分析]

流动性方面，央行周四进行 400 亿 7 天、200 亿 14 天逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放 600 亿元。随着缴税结束，且央行公开市场逆回购持续净投放，银行间市场资金面有所好转。外管局称，上半年我国跨境资金流动形势回稳向好，是近三年来平衡状况最好的时期；上半年个人购汇同比下降 4%，而去年同期为增长 14%；上半年远期结售汇差额由逆转顺，人民币贬值预期下降。从中长期来看，汇率对流动性的负面影响在减弱。

周四国务院正式印发新一代人工智能战略规划，规划提出到 2020 年人工智能技术与世界先进水平同步；到 2030 年中国成为世界主要人工智能创新中心，人工智能核心产业规模超过 1 万亿元，带动相关产业规模超过 10 万亿元。根据 Wind 数据显示，近年来不断有上市公司跨界涉足人工智能领域，目前 A 股人工智能概念股已有 28 家，预计多家上市公司或从中受益。

股指期货席位持仓方面，IF 合约前 20 席位净持仓为 -1,581 手，较前一交易日增加了 185 手；IH 合约前 20 席位净持仓为 371 手，较前一交易日增加了 529 手；IC 合约前 20 席位净持仓为 -846 手，较前一交易日增加了 102 手。整体来看，期指前 20 席位净持仓累计增加了 816 手。

[操作建议]

随着缴税结束，且央行公开市场逆回购持续净投放，短期银行间市场资金面有所好转。周四国务院正式印发新一代人工智能战略规划，预计多家上市公司或从中受益。两融余额终止三连降，短期市场风险偏好回暖，从期指主力席位持仓来看，昨日空头离场较为积极。整体来看，我们预计股指短期有望维持强势，操作上建议 IF1708 可关注 3680—3700 附近做多机会，止损 3650 点。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**